

# 滞涨蓝筹率先反弹 人气回暖仍待成长回归

□本报记者 张怡

本周三,A股市场终于拨云见日,在金融股大涨的带动下明显企稳反弹,打新进程也经过半,市场总体面临的资金面冲击逐步被消化,不过成长股依旧疲弱,创业板昨日逆势下跌。打新资金即将在周五迎来回流,随着蓝筹股的上扬和趋于稳定,后续市场热点逐步复活后,市场人气有望明显提升。而随着蓝筹股的频繁异动,基本面改善预期较强的滞涨蓝筹板块中期布局价值逐步显现。

## 金融股大涨 成长股低迷

如果说这两天市场的调整存在打新因素,那么按照以往惯例,打新资金解冻回流将逐步在低位回补仓位,市场往往会有不错的表现。周五将有大批资金解冻,由此昨日市场已经开始出现企稳苗头,不过在存量博弈之下,二类个股大涨使得中小盘股再度回落,市场人气依旧较弱。

至收盘,上证综指上涨80.60点收于3536.91点,涨幅为2.33%;深证成指上涨105.10点,收于12186.27点,涨幅为0.87%;中小板指上涨0.25%收于8183.66点,创业板指下跌1.59%收于2613.26点。沪深两市成交额分别为3691.83亿元和4692.57亿元,环比小幅提升。

正如市场指数那般,行业方面强弱差异也十分显著,28个申万一级行业中涨跌各半,有14个行业飘红,其中,非银金融和银行板块的

涨幅分别为5.87%和5.67%;家用电器、钢铁和食品饮料行业的涨幅也居前列,分别上涨2.96%、2.64%和2.04%;相反,综合、轻工制造、电子、计算机和传媒板块的跌幅均超过了1%。

概念方面,前一日涨幅居前的PM2.5指数昨日大跌4.435;食品安全、石墨烯、网络彩票、垃圾发电和环保等板块的跌幅也均超过了3%。而蓝筹股占比较大的沪股通50指数、大央企重组和北部湾指数分别上涨了3.84%、2.64%和2.50%。

显然,周三大盘已经止跌企稳,不过场外资金仍然观望在外,在存量博弈之下,二类个股大涨使得中小盘股再度回落,市场人气依旧较弱。不过从近期行情来看,创业板是直接的人气指标,预计后续市场的真正企稳后,仍需等待八类成长题材股反弹回归,才能真正带动市场人气的彻底回暖。

## 滞涨优质股布局价值提升

不过从大趋势上来看,优质、滞涨的稳增长板块中期布局价值逐步凸显。

自管理层对两融保证金比例进行提升之后,市场炒作风气冲高回落,蓝筹股逐步接棒,频繁异动。自本周二地产股领涨之后,昨日金融股集体暴动,对大盘指数的回暖大有裨益。而与此同时题材概念股份纷纷回落,这引发了市场关于风格转换的猜想。

根据惯例,12月上旬中旬将召开2016年中央经济工作会议。而围绕2016年的名词就是“供

给侧改革”。与需求管理重视消费、出口及投资“三驾马车”不同的是,“供给管理”将逐步介入对人口、制度、土地、资本等要素的抑制,增加有效供给。由此,稳增长格局之下,积极的财政政策、各领域改革政策的推进将值得关注。

对此,国泰君安策略团队认为,2016年增长目标和稳增长路线图将更为清晰,增量资金有望在包括房地产扶持在内的稳增长加力下提前入场。中央经济工作会议或成“春季大切换”导火索,届时行业配置重于主题投资,建议增持地产、水泥、金融“三剑客”,更重视业绩基本面好转的行业。

## 创业板综指领跌

□本报记者 张怡

本周三,A股市场中金融股强势崛起,带动大盘强势反弹,不过成长股依旧低迷,创业板综指昨日下午下跌2.16%,是沪深交易所核心指数中表现最差的指数;创业板指数也下跌1.59%,收于2613.26点。由于二八的严重分化,创业板成为表现最差的市场板块。

个股来看,昨日创业板个股中仅有68只个股实现上涨,其中,加伟股份、海伦国际和腾邦国际等10只个股实现涨停;此外仅有新

从今年板块之间涨跌幅来看,差距巨大也给相关滞涨板块上行带来理由。国泰君安证券认为,排名后五位的板块是金融及上中游资源板块,其中计算机与非银金融的收益率差超过110%。年末结账临近,房地产成为周期蓝筹股领头羊的逻辑是基本面修复与政策支持预期增强。

不过在转型大趋势下,涉足新经济的优质个股在经历回调之后仍然有较好的布局机遇。投资者可以开始布局中线好转的滞涨蓝筹股,也可以在成长股连续回落后博取短线反弹,重点仍应关注智能制造、信息产业、人口结构变迁带动下的服务消费型产业等。

国都、正业科技、东方通和戴维医疗的涨幅超过了5%。相反,昨日359只创业板个股下跌,电科院、尤洛卡、洲明科技、太阳鸟和潜能恒信跌停。

从指数贡献度来看,昨日东方财富、数码视讯和腾邦国际的指数贡献度最高,分别为4.17%、1.7%和1.39%;飞利信、神雾环保和华策影视对指数造成拖累,贡献度分别为-2.04%、-1.62%和-1.54%。

短线看昨日下午破年线后收回,如果年线支撑力较强,那么创业板向下空间已经不大。

# 两融余额小幅回升 净买入格局重现

□本报记者 李波

截至12月1日,沪深两融余额报11982.10亿元,环比小幅回升,融资净买入格局重现。申万一级行业板块大部分实现融资净买入,房地产、传媒和医药生物板块的净买入额居前,综合、有色金属和商业贸易板块遭遇大幅净偿还。分析人士指出,上周五伴随市场急跌,两融余额显著回落,但之后两个交易日并未出现持续下降,加上净买入格局重现,反映融资客博弈热度犹在。结合沪深以及行业数据,融资客的布局方向向蓝筹股倾斜,快进快出的短炒节奏仍在延续。

## 两融余额小幅回升

昨日沪深两融余额环比小幅回升,连续第三个交易日徘徊在1.19万亿元上方。与此同时,

持续三日的净偿还昨日逆转为净买入。

据Wind数据,截至12月1日,沪深两市融资融券余额报11982.10亿元,较前一个交易日小幅增加20.50亿元。其中,沪市两融余额报7096.51亿元,较前一交易日增加19.15亿元;深市两融余额报4885.59亿元,较前一交易日增加1.36亿元。沪市两融余额增幅显著大于深市,反映融资客布局向大盘蓝筹股倾斜。

融资方面,沪深两市融资余额报11952.41亿元,当日买入额为827.89亿元,连续第三个交易日下降,环比减少124.03亿元;当日偿还额为808.05亿元,连续第二日下降,环比减少154.38亿元。由此,当日融资净买入19.85亿元,扭转了此前三个交易日的净偿还格局。

11月3日以来,两融余额一度出现十四连增,即使在市场横盘震荡之际,两融余额依然持续攀升,反映市场情绪乐观。不过,在突破1.2

万亿元后,两融余额出现持续五个交易日的横盘震荡。而伴随11月27日的急跌,当日两融余额跌破1.2万亿元关口,存量资金出现加速净偿还。之后的两个交易日,两融余额持续在1.19万亿元上方“横盘整理”,并未出现持续显著下降。由此可见,两融市场的做多氛围较前期有所回落,谨慎情绪抬头,但融资客博弈热度犹在。

## 融资客布局向蓝筹倾斜

12月1日,28个申万一级行业板块中,有19个行业板块实现融资净买入。其中,房地产板块的融资净买入额最大,为9.66亿元,传媒板块紧随其后,净买入额为6.96亿元,医药生物、计算机、机械设备和电气设备的融资净买入额都在3亿元以上;9个融资净偿还板块中,综合、有色金属、商业贸易和化工板块的净偿还额居前,分别

为3.99亿元、3.70亿元、2.89亿元和2.04亿元,国防军工板块的净偿还额超过1亿元。

从行业来看,净偿还额居前的综合、有色金属和商业贸易板块均为前一交易日融资净买入额居前的品种,短炒特征再度凸显。另外,房地产板块强势吸金,机械设备和电气设备的融资净买入规模居前,显示融资客布局继续向蓝筹倾斜。而从昨日市场表现推断,融资客或进一步扩大奔杀。

个股交易方面,当日483只股票实现融资净买入,其中,万科A大举净买入4.51亿元,中国平安、东方财富和中恒集团紧随其后,融资净买入额分别为1.87亿元、1.74亿元和1.74亿元;与之对比,在408只融资净偿还股票中,佛塑科技、康得新、物产中大和中国宝安的融资净偿还额居前,分别为1.77亿元、1.68亿元、1.53亿元和1.51亿元。

# 沪深300近一月首现净流入 金融股领衔 市场刮“蓝筹风”

□本报记者 王威

在连续两个交易日盘中快速反弹后,昨日在金融、地产等蓝筹股集体发力的背景下,上证综指强势大涨2.33%,收报3536.91点,站上3500点关口,单日涨幅也创下11月4日以来新高。由此,昨日资金离场脚步明显放缓,沪深两市共有102.98亿元资金离场。其中,沪深300更是近一个月以来首次出现净流入。以金融股为代表的蓝筹股昨日成为市场的“主角”,资金宠“大”远“小”的特征显著。

## 净流出放缓 创业板遭弃

本周三,市场一改此前的缩量震荡状态,在蓝筹股的集体拉抬下,大盘大幅反弹,资金离场的脚步也因此明显放缓。据Wind资讯数据,昨日沪深两市共有102.98亿元资金净流出,较本周二的291.74亿元出现了明显的下降。不过净流入个股的数量却从本周二的816只下降至昨

日的700只。

从细分板块来看,“中小创”昨日再度成为资金撤离的“重灾区”。昨日中小企业板共遭遇84.03亿元资金净流出,较周二的102.80亿元的净流出规模明显缩减,创业板也从周二的85.26亿元的净流出规模回落至64.40亿元。不过板块内部获得净流入的个股数量却明显减少,中小企业板和创业板的昨日净流入个股数量分别为138只和69只,而周二的数据分别为190只和102只。

与逃离“中小创”相对应的是,权重股昨日获得资金青睐。沪深300昨日共获得158.02亿元资金净流入,不仅是11月6日以来首次出现净流入,同时金额也创下了11月4日以来的新高。由此,沪深300昨日共有191只个股获得资金净流入,较前一交易日的128只明显增加。

日内来看,资金的乐观情绪伴随着股指的不断抬升而逐步增加,但创业板却持续遭遇资金净流出。开盘时,沪深两市共遭遇78.96亿元资金净流出,但尾盘时变为净流入47.79亿元,

创下了11月25日以来的新高。中小企业板和沪深300昨日均出现了此种逆转。中小企业板昨日开盘时净流出24.41亿元,但尾盘时获得1.79亿元资金净流入;沪深300则是从开盘时4.49亿元的资金净流出,到尾盘时以46.23亿元的净流入金额创下11月6日以来的新高。不过创业板却全都遭遇资金撤离,不过金额从开盘时的17.46亿元到尾盘时缩窄至1.50亿元。

## 资金亲“大”远“小”

昨日资金亲“大”远“小”的流向特征也体现在了行业资金流向情况上。昨日28个申万一级行业中有7个板块获得资金净流入,且金融板块的吸金力最为显著。具体来看,非银金融和银行板块的净流入金额分别达46.96亿元和43.39亿元,而紧随其后的建筑装饰、家用电器、建筑材料、食品饮料和钢铁板块的净流入资金分别为7.09亿元、5.18亿元、4.26亿元、1.96亿元和1.74亿元。遭遇净流出的21个行业板块中,新兴

产业集中的行业板块的净流出规模居前,电子、机械设备、化工、传媒、机械设备、电气设备、医药生物和轻工制造的净流出金额均超过了10亿元,其中电子、机械设备、化工和传媒板块的净流出额分别为23.41亿元、23.10亿元、22.36亿元和20.52亿元。

不仅如此,日内乐观情绪逐步增加以及亲“大”远“小”的特征也十分明显。昨日开盘时,28个申万一级行业板块中仅建筑材料和银行板块获得净流入,而化工、机械设备、房地产、计算机、传媒、电气设备、电子、医药生物等26个行业板块均遭遇了不同程度的净流出。到了尾盘时,净流入板块的数量增加到20个,且以权重蓝筹股为主,其中非银行金融、银行、公用事业、钢铁和有色金属板块的净流入金额分别达19.32亿元、8.85亿元、2.80亿元、1.87亿元和1.82亿元,而尾盘时仅综合、电气设备、传媒、轻工制造、农林牧渔、计算机、休闲服务和通信板块遭遇净流出。

值得注意的是,昨日格力电器的成交额达到70.60亿元,较此前显著放量。

盘后公开交易信息显示,昨日买入格力电器金额前五的席位中,有一家机构现身,买入2.86亿元,排在第二位。中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部的买入金额最大,为3.17亿元。在卖出格力电器金额前五的席位中,有三家机构现身,分别卖出7.53亿元、1.03亿元和8729.77万元,排在前三位。

分析人士指出,近期市场大幅波动,蓝筹股占据主动,不过投资者要注意及时兑现收益,谨防风格切换后领涨品种的大幅回落。(徐伟平)

## 七机构博弈双林股份

昨日市场二八分化,创业板指数逆市回调,不过仍有创业板股票获主力青睐。龙虎榜数据显示,双林股份昨日有五家机构买入,两家机构卖出。

双林股份本周以来表现强势,周一放量涨

## 大央企重组概念 强势反弹

□本报记者 李波

昨日概念板块跌多涨少,其中大央企重组指数上涨2.64%,涨幅位居第二位。成分股中,八一钢铁涨停,长安汽车、中国建筑和长江电力涨逾6%,中国电建、武钢股份和中国一重的涨幅在4%以上。

央企的兼并重组是国企改革未来重要的看点,也是供给侧改革的一部分。近日南光集团有限公司和珠海振戎公司实施重组,为央企整合再添新案例。另外,年末风格切换预期提升,且成长股获利回吐压力释放,因此央企重组概念再获资金青睐。

平安证券研报指出,央企整合是国企改革的重中之重,央企重组主要有四大类型:一是行业内合并重组,船舶制造和军工行业进行此类整合的概率较大;二是行业内兼并收购,主要发生在产能过剩行业,钢铁和建材行业进行此类操作的可能性较大;三是上下游产业链一体化整合,看好有色行业进行这一类整合;四是央企海外并购,“一带一路”和“装备制造走出去”战略将为央企海外并购提供新机遇,重点行业落在装备制造领域,包括高铁、电力、通信、工程机械、汽车和飞机制造以及电器装配加工等行业。相关具备兼并收购预期的低估值品种值得关注。

## 非银金融板块强势崛起

□本报记者 张怡

本周三,A股市场在金融股的带动下强势反弹,中信非银金融和银行板块的涨幅分别达到6.07%和5.57%,遥遥领先于其他行业。

细分子行业来看,保险股昨日表现最强,申万保险指数大涨6.42%;证券指数大涨6.10%。24只证券股全面飘红,涨幅均超过了4.8%。

个股来看,正常交易的39只非银金融成分股中,有35只个股实现上涨。其中,广发证券、新华保险和中国人寿涨停,兴业证券、东兴证券和中国太保的涨幅也居前列,分别为9.86%、8.04%和7.36%。相对而言,华铁科技、大连控股、香溢融通和经纬纺织逆市下跌,不过跌幅均未超过8%。

受到部分券商被调查的消息刺激,金融股上周五引领大跌,券商股基本集体跌停,引发了市场恐慌情绪。华泰证券首席金融分析师罗毅指出,上周金融股的大跌与今年一月份监管层出台两融的监管政策引发的券商股下跌相似,而后大盘一路上扬;而且针对市场恐慌,上周末监管层紧急解释收益互换的影响不大,人民币加入SDR预期和深港通开通等均对金融股形成利好,投资者可以逢低吸纳。

## 沪股通转为净流出

□本报记者 王威

在连续8个交易日净流入之后,昨日沪股通转为净流出状态。据Wind资讯数据,昨日沪股通遭遇小幅净流出,具体金额为3.31亿元,剩余额度为133.31亿元,额度余额占比达102.55%。港股通实现连续第26个交易日净流入,昨日再度获得7.04亿元资金净流入,额度余额为97.96亿元,已用额度占比为6.70%。

昨日沪港两市双双收红。上证综指昨日低开0.17%报3450.28点,早盘小幅震荡整理后,市场“蓝筹风”再起,金融和地产股合力拉抬,股指快速上涨收复3500点关口,不过随后再度跳水并震荡,午后股指逐级走高,最终收报3536.91点,涨幅达2.33%,创下11月4日以来当日涨幅新高。恒生指数昨日再度震荡收涨,上涨0.44%于22479.69点。由此,恒生AH股溢价指数昨日低开下一路震荡走高,最终收报139.47点,涨幅达3.22%。

沪股通标的股昨日共307只上涨,209只下跌。其中,北京银行、华新水泥、保利地产、洛阳玻璃、巨化股份等8只股票涨停。港股通标的股昨日则有195只上涨,72只下跌,宝信汽车、绿叶制药和洛阳玻璃股份涨幅居前,具体涨幅分别为10.77%、9.71%和8.12%。

## 三板做市指数缩量回调

□本报记者 李波

昨日三板做市指数震荡下行,尾盘弱势横盘震荡,最终收报1436.19点,下跌0.72%,成交额为3.10亿元,环比小幅回落,连续五个交易日出现缩量。

新三板市场昨日共有755只个股交易,有126只股票的成交额超过百万,9只股票的成交额超过千万。其中,联讯证券成交额遥遥领先,达到7096.24万元,明利仓储、海龙核科和圣泉集团的成交额也居前列,分别成交了1851.60万元、1771.91万元和1754.22万元,鑫融基、华江环保和日立立信紧随其后,分别成交1539.00万元、1391.20万元和1201.50万元,金投金融和融信租赁的成交额超过1100万。

涨跌幅方面,昨日新三板共有313只个股实现上涨,其中,康能生物涨幅最大,上涨25.90倍,阿拉科技、万里智能和鹿城银行分别大涨686.07%、532.91%和438.96%,玉宇环保、必控科技和凌志股份的涨幅超过100%;348只下跌个股中,速达科技和大承医疗跌幅居前,分别下跌94.80%和72.22%,其余股票跌幅均在60%以下。

股市有风险,请慎重入市。 本版股市分析文章,属个人观点,仅供参考,股民据此入市操作,风险自担。